

DNCA SRI EURO QUALITY

ACTIONS ZONE EURO



Objectif de gestion

Le FCP, un fonds ISR, a pour objectif d'obtenir, sur sa durée minimale de placement recommandée de cinq (5) ans, une performance supérieure à celle des marchés actions de la zone Euro. La gestion est discrétionnaire et les sociétés sont sélectionnées pour la qualité de leurs fondamentaux économiques et pour la qualité de leur responsabilité d'entreprise à travers l'intégration systématique dans l'analyse des critères environnementaux, sociaux/sociétaux et de gouvernance (ESG) selon une démarche ISR.

Pour atteindre son objectif d'investissement, la stratégie d'investissement s'appuie sur une gestion discrétionnaire active.

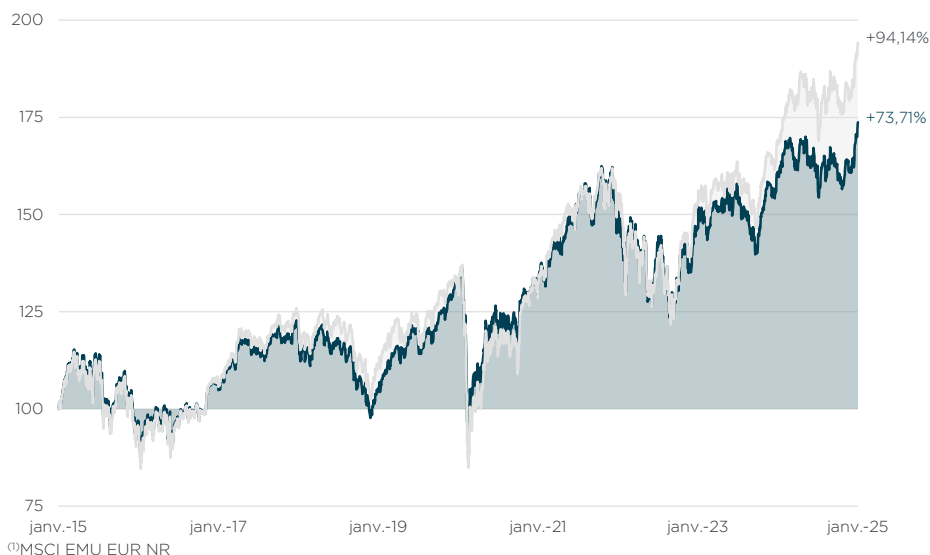
Indicateurs financiers

Valeur liquidative (€)	246,16
Actif net (m€)	2 221
Nombre de lignes actions	47
Capitalisation moyenne (md€)	114
Price to Earning Ratio 2025 ^e	19,6x
Price to Book 2024	3,6x
VE/EBITDA 2025 ^e	12,0x
DN/EBITDA 2024	1,3x
Rend. du free cash-flow 2025 ^e	4,50%
Rend. du dividende 2024 ^e	2,27%

Performance (du 30/01/2015 au 31/01/2025)

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

↗ DNCA SRI EURO QUALITY (Part RC) Performance cumulée ↗ Indicateur de référence⁽¹⁾



⁽¹⁾MSCI EMU EUR NR
Les performances sont calculées nettes de frais de gestion par DNCA Finance.

Performances annualisées et volatilités (%)

	1 an	2 ans	5 ans	10 ans	Depuis la création
Part RC	+8,27	+8,95	+5,98	+5,67	+4,36
Indicateur de référence	+14,95	+12,79	+8,47	+6,85	+6,21
Part RC - volatilité	11,57	11,98	17,77	16,52	19,26
Indicateur de référence - volatilité	11,82	12,41	19,55	17,86	19,55

Performances cumulées (%)

	1 mois	YTD	1 an	2 ans	5 ans	10 ans
Part RC	+7,43	+7,43	+8,27	+18,73	+33,75	+73,71
Indicateur de référence	+7,27	+7,27	+14,95	+27,26	+50,23	+94,14

Performances calendaires (%)

	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015
Part RC	+2,59	+16,62	-15,78	+22,94	+1,92	+28,37	-14,79	+9,87	+2,76	+11,65
Indicateur de référence	+9,49	+18,78	-12,47	+22,16	-1,02	+25,47	-12,71	+12,49	+4,37	+9,81

Indicateur de risque



Du risque le plus faible au risque le plus élevé

Indicateur de risque synthétique selon PRIIPS. 1 correspond au niveau le plus faible et 7 au niveau le plus élevé.

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Ratio de Sharpe	0,43	0,19	0,27	0,31
Tracking error	3,58%	4,49%	5,29%	4,11%
Coef. corrélation	0,95	0,96	0,96	0,97
Ratio d'information	-1,92	-0,61	-0,47	-0,29
Bêta	0,93	0,93	0,88	0,90

Principaux risques : risque en perte de capital, risque actions, risque lié aux sociétés de petites et moyennes capitalisations, risque lié à l'investissement dans des produits dérivés, risque pris par rapport à l'indicateur de référence, risque de taux, risque de crédit, risque de contrepartie, risque de durabilité

Principales positions*

	Poids
SAP SE (4,5)	6,22%
ASML HOLDING NV (7,5)	5,09%
AIR LIQUIDE SA (8,1)	4,55%
ESSILORLUXOTTICA (4,6)	4,14%
SIEMENS HEALTHINEERS AG (5,1)	3,79%
SANOFI (4,9)	3,75%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG (5,4)	3,64%
AMADEUS IT GROUP SA (5,3)	3,52%
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI (4,4)	3,50%
INFRASTRUTTURE WIRELESS ITAL (5,8)	3,37%
	41,57%

Contribution à la performance du mois

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures

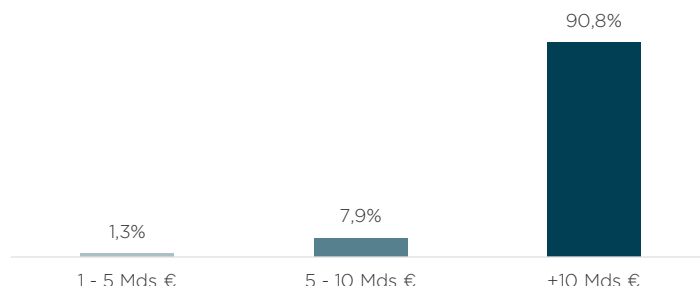
Meilleures	Poids	Contribution
SAP SE	6,22%	+0,80%
ESSILORLUXOTTICA	4,14%	+0,50%
ASML HOLDING NV	5,09%	+0,43%
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	3,64%	+0,42%
SANOFI	3,75%	+0,41%

Moins bonnes	Poids	Contribution
PROSUS NV	2,31%	-0,09%
HEINEKEN NV	0,24%	-0,05%
KBC GROUP NV	2,09%	-0,01%
INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	0,49%	+0,00%
BEIERSDORF AG	0,59%	+0,01%

Répartition par classe d'actifs



Répartition par capitalisation



Répartition sectorielle (ICB)

	Fonds	Indice
Technologie	20,3%	14,7%
Biens et services industriels	18,6%	15,2%
Santé	14,1%	7,7%
Télécommunications	7,0%	3,9%
Produits et services de	6,4%	8,6%
Chimie	5,7%	3,7%
Assurance	3,8%	6,8%
Banques	3,5%	11,7%
Médias	3,5%	1,7%
Bâtiment et matériaux de	2,9%	3,0%
Automobiles et équipementiers	2,8%	4,1%
Énergie	2,6%	4,3%
Services financiers	2,4%	1,7%
Services aux collectivités	0,8%	5,1%
Magasins de soin personnel, de	0,6%	1,1%
Voyages et loisirs	0,5%	0,4%
Distribution	0,5%	1,2%
Agroalimentaire, boisson et tabac	0,2%	3,5%
OPCVM	3,7%	N/A
Liquidités et autres	0,0%	N/A

Répartition géographique

	Fonds	Indice
France	39,7%	31,4%
Allemagne	25,5%	28,2%
Pays-Bas	16,2%	16,2%
Italie	6,8%	8,0%
Espagne	4,9%	8,5%
Belgique	2,1%	2,8%
Finlande	1,3%	2,3%
OPCVM	3,7%	N/A
Liquidités et autres	0,0%	N/A

Principaux mouvements*

Entrées : BEIERSDORF AG, INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL (4,2) et LOTTOMATICA GROUP SPA (4,6)

Sorties : Aucune

*Le chiffre entre parenthèses représente la note de responsabilité de l'instrument. Veuillez vous référer à la page Analyse extra-financière interne pour la méthodologie d'analyse.

Commentaire de gestion

Les marchés actions européens ont démarré l'année sur un bonne note. Le MSCI EMU affiche ainsi une progression de 7,27%, surperformant le marché américain, une fois n'est pas coutume. Sur le plan sectoriel, les valeurs de santé, les secteurs financiers et les valeurs technologiques ont soutenu la performance de l'indice alors que les valeurs de consommation, l'immobilier et les utilities ont pesé sur la dynamique boursière. Sur le mois, le fonds affiche une performance de 7,43%.

Janvier fut le mois de l'investiture de Donald Trump, qui marqua le déclenchement des hostilités en termes de tarifs douaniers avec l'annonce de 25% de taxe pour toute importation en provenance du Canada et du Mexique (à l'exception du pétrole canadien), ainsi qu'une hausse du tarif pour les importations chinoises. Le consensus actuel reste que les tarifs sont un levier de négociation pour Donald Trump. Nous surveillerons les prochains développements avec attention.

Parallèlement, les titres exposés à la chaîne de valeur de l'intelligence artificielle (cloud, LLM, datacenters) ont été impactés (ASMI, Schneider Electric en particulier) par la mise en lumière de DeepSeek, un grand modèle de langage (LLM) open-source en provenance de Chine qui semble plus efficace et moins coûteux à entraîner. S'il faut encore enquêter sur la genèse du modèle, il semble clair que la baisse du coût de fonctionnement de l'IA ne peut que démocratiser cette technologie et multiplier les cas d'usage.

Le démarrage de la saison de publication est positif pour le portefeuille. ASML et LVMH ont ouvert le bal. ASML (+6,5%) a publié de solides résultats et des commandes supérieures aux attentes, portées par l'intelligence artificielle. LVMH (+11%) a publié des résultats rassurants et meilleurs qu'attendus, notamment grâce à Louis Vuitton, la joaillerie (Tiffany et Bulgari) et Sephora. Les consommateurs européens et américains étaient au rendez-vous au 4ème trimestre. Dans les autres publications, nous notons les excellents résultats de Sanofi (+11%) portés par la croissance du Dupixent (dépassant les 13MdE de revenus) mais pas seulement : Beyfortus, dans la prévention de la bronchiolite du nourrisson et Altuviiio dans l'hémophilie. La recherche de Sanofi montre des progrès avec le lancement d'un nouveau médicament dans le traitement de la sclérose en plaques cette année, le Tolébrutinib. La société devrait afficher une croissance proche de 10% en 2025 alors que le titre se traite à moins de 12x les résultats 2026.

Parmi les principaux contributeurs de l'année, SAP (+14%), première position du portefeuille, a publié des chiffres qui continuent de valider l'accélération de la croissance au-delà de 10% pour l'année à venir, couplée à une amélioration de la marge qui devrait permettre un doublement de la génération de cash du groupe sur les 2 prochaines années. 2 éléments à souligner : seuls 40% de la base installée a entamé sa migration vers S/4-Hana et un contrat sur deux contient de l'intelligence artificielle. EssilorLuxottica (+13%), également dans le top 5 du fonds, a été porté par les commentaires de Meta sur les lunettes connectées. L'année 2025 devrait voir le lancement d'un nouveau modèle sous la marque Oakley après RayBan. Par ailleurs, le groupe bénéficie d'une forte exposition aux États-Unis et au dollar. Leur nouveau dispositif d'aide auditive intégré dans une paire de lunettes, Nuance Audio, sera également lancé en 2025 en Europe et aux États-Unis. Parmi les autres contributions positives, nous notons la performance de Deutsche Telekom (+12%), qui a bénéficié des bons résultats de sa filiale américaine T-Mobile US. Enfin, Thalès (+13%) a bénéficié des perspectives de hausse des budgets de défense des membres de l'OTAN. Si un éventuel cessez-le-feu dans le conflit russo-ukrainien pourrait générer de la volatilité sur le titre, les perspectives de croissance sont excellentes quoiqu'il en soit.

Parmi les principaux détracteurs à la performance, Prosus (-4%) a souffert de l'annonce du département de la défense américain de l'ajout de son principal investissement Tencent sur une liste restrictive (section 1260H). Le management de Tencent va travailler avec les autorités américaines afin de démontrer que ses activités ne sont pas en infraction. D'autres sociétés ont connu cette situation et ont été enlevées de cette liste ensuite (Hesai Technology et IDG Capital Partners). Par ailleurs, à l'image de l'ensemble du secteur de la consommation courante, Heineken (-2%) a sous-performé le marché. Enfin, KBC (0%) n'a pas autant progressé que la moyenne des valeurs financières (+9%). La configuration actuelle des taux d'intérêts devrait pourtant favoriser la banque belge et plus généralement les banques françaises et du Bénélux.

Nous resterons fidèles à notre philosophie d'investissement : nous recherchons des sociétés dont la qualité du modèle économique, du management et du bilan est excellente. La qualité nous procure de la visibilité sur la trajectoire de profits futurs. La volatilité des cours de bourse nous offre des opportunités quand les cours s'écartent de cette trajectoire. La qualité est notre garde-fou, la valeur des profits futurs notre boussole.

Achevé de rédiger le 10/02/2025.



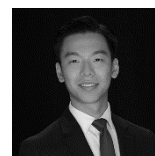
Ronan
Poupon



Carl
Auffret, CFA



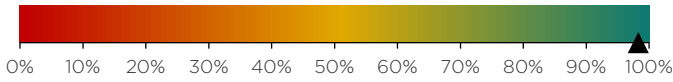
Alexandre
Steenman



Kevin
Tran

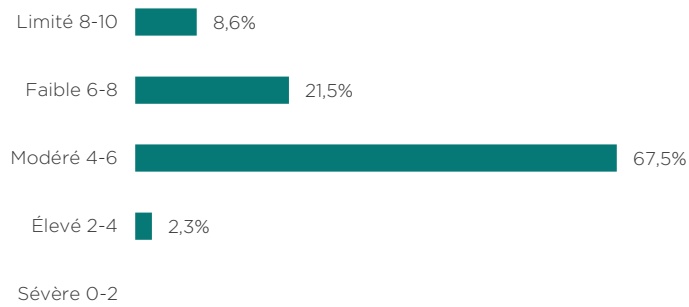
Analyse extra-financière interne

Taux de couverture ABA+ (98,3%)



Note Responsabilité moyenne : 5,7/10

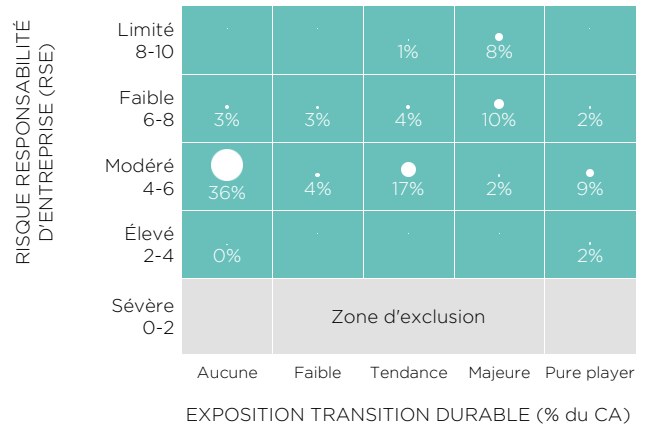
Répartition du risque de responsabilité⁽¹⁾



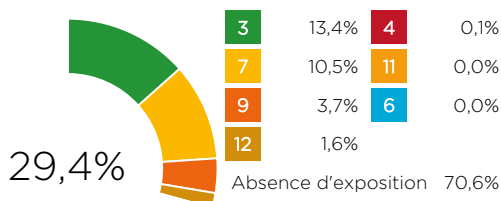
Taux d'exclusion de l'univers de sélectivité



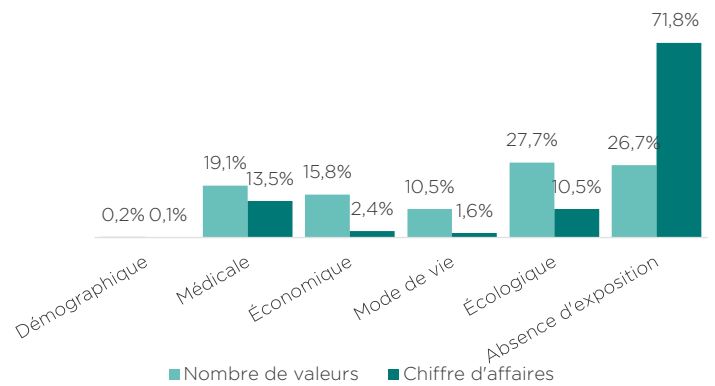
Exposition transition/RSE⁽²⁾



Exposition aux ODD⁽³⁾ (% de chiffre d'affaires)



Exposition aux transitions durables⁽⁴⁾



Méthodologie d'analyse

Nous développons des modèles propriétaires construits sur notre expertise et la conviction d'apporter une valeur ajoutée tangible dans la sélection des titres en portefeuille. Le modèle d'analyse ESG de DNCA Above & Beyond Analysis (ABA), respecte ce principe et offre une notation dont nous maîtrisons l'ensemble de la construction. Les informations émanant des entreprises constituent l'essentiel des données utilisées dans notre notation. Les méthodologies de calcul des indicateurs ESG et notre politique d'investisseur responsable et d'engagement sont disponibles sur notre site internet [en cliquant ici](#).

⁽¹⁾ La notation sur 10 intègre 4 risques de responsabilité : actionnariale, environnementale, sociale et sociétale. Quel que soit leur secteur d'activité, 24 indicateurs sont évalués comme le climat social, les risques comptables, les fournisseurs, l'éthique des affaires, la politique énergétique, la qualité du management...

⁽²⁾ La matrice ABA combine le Risque de Responsabilité et l'exposition à la Transition Durable du portefeuille. Elle permet de cartographier les entreprises en adoptant une approche risques / opportunités.

⁽³⁾ 1 Pas de pauvreté. 2 Faim « zéro ». 3 Bonne santé et bien-être. 4 Éducation de qualité. 5 Égalité entre les sexes. 6 Eau propre et assainissement. 7 Énergie propre et d'un coût abordable. 8 Travail décent et croissance économique. 9 Industrie, innovation et infrastructure. 10 Inégalités réduites. 11 Villes et communautés durables. 12 Consommation et production responsables. 13 Lutte contre les changements climatiques. 14 Vie aquatique. 15 Vie terrestre. 16 Paix, justice et institutions efficaces. 17 Partenariats pour la réalisation des objectifs.

⁽⁴⁾ 5 transitions reposant sur une perspective à long terme du financement de l'économie permettent d'identifier les activités ayant une contribution positive au développement durable et de mesurer l'exposition des entreprises en chiffre d'affaires ainsi que l'exposition aux Objectifs du Développement Durable de l'ONU.

* Le taux de couverture mesure la part des émetteurs (actions et obligations d'entreprises) pris en compte dans le calcul des indicateurs extra-financiers. Cette mesure est calculée en % de l'actif net retraité des liquidités, des instruments monétaires, des instruments dérivés et de tout véhicule hors périmètre "actions et obligations d'entreprises cotées".

Principales Incidences Négatives (PAI / Principal Adverse Impacts)

PAI	Unité	Fonds		Ind. de réf.		
		Couverture	Valeur	Couverture	Valeur	
PAI Corpo 1_1 - Émissions de GES de niveau 1	T CO ₂	100%	30 359			
		31/12/2024	100%	30 492		
		29/12/2023	97%	56 994	100%	46 973
PAI Corpo 1_2 - Émissions de GES de niveau 2	T CO ₂	100%	30 429			
		31/12/2024	100%	29 873		
		29/12/2023	97%	38 237	100%	10 107
PAI Corpo 1_3 - Émissions de GES de niveau 3	T CO ₂	100%	502 144			
		31/12/2024	100%	472 852		
		29/12/2023	97%	647 367	100%	375 398
PAI Corpo 1T - Émissions de GES totale	T CO ₂	100%	562 932			
		31/12/2024	100%	533 218		
		29/12/2023	97%	735 797	100%	421 863
PAI Corpo 1T_SC12 - Émissions de GES totale (Scope 1+2)	T CO ₂	100%	60 788			
		31/12/2024	100%	60 366		
PAI Corpo 2 - Empreinte carbone	T CO ₂ /millions d'euros investis	100%	256	100%	590	
		31/12/2024	100%	258	100%	591
		29/12/2023	97%	325	100%	615
PAI Corpo 3 - Intensité de GES	T CO ₂ /EUR millions de CA	100%	775	100%	979	
		31/12/2024	100%	783	100%	979
		29/12/2023	97%	766	100%	933
PAI Corpo 4 - Part d'investissement dans des sociétés actives dans le secteur des combustibles fossiles		100%	0%	100%	0%	
		31/12/2024	100%	0%	100%	0%
		29/12/2023	8%	0%	11%	0%
PAI Corpo 5_1 - Part de consommation d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	100%	56,0%	100%	59,6%
PAI Corpo 5_2 - Part de production d'énergie non renouvelable		0%	0,0%	0%	0,0%	
		31/12/2024	4%	54,5%	8%	61,9%
PAI Corpo 6 - Intensité de consommation d'énergie par secteur à fort impact climatique	GWh/EUR millions de CA	100%	0,5	100%	0,5	
		31/12/2024	100%	0,5	100%	0,5
PAI Corpo 7 - Activités ayant une incidence négative sur des zones sensibles sur le plan de la biodiversité		100%	0,1%	100%	0,1%	
		31/12/2024	100%	0,1%	100%	0,1%
		29/12/2023	3%	0,0%	1%	0,0%
PAI Corpo 8 - Rejets dans l'eau	T Émissions d'eau	2%	0	3%	0	
		31/12/2024	2%	0	3%	0
		29/12/2023	4%	64	2%	13 399
PAI Corpo 9 - Ratio de déchets dangereux ou radioactifs	T Déchets dangereux/millions d'euros investis	100%	0,3	99%	0,6	
		31/12/2024	100%	0,3	99%	0,6
		29/12/2023	67%	0,5	62%	0,7
PAI Corpo 10 - Violations des principes UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo 11 - Absence de processus et de mécanismes de conformité UNGC et OCDE		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,2%	99%	0,1%
PAI Corpo 12 - Écart de rémunération hommes femmes non corrigé		63%	7,3%	67%	9,9%	
		31/12/2024	65%	7,5%	71%	10,4%
		29/12/2023	43%	13,4%	33%	12,0%
PAI Corpo 13 - Mixité au sein des organes de gouvernance		100%	44,2%	100%	42,4%	
		31/12/2024	100%	44,3%	100%	42,4%
		29/12/2023	97%	42,9%	100%	41,8%
PAI Corpo 14 - Exposition à des armes controversées		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	97%	0,0%	100%	0,0%
PAI Corpo OPT_1 - Utilisation de l'eau	m ³ /EUR millions de CA	0%	0	0%	0	
		31/12/2024	72%	302	75%	520
		29/12/2023	11%	1	8%	0
PAI Corpo OPT_2 - Recyclage de l'eau		10%	0,3%	8%	0,1%	
		31/12/2024	11%	0,2%	8%	0,1%
		29/12/2023	9%	0,0%	7%	0,0%
PAI Corpo OPT_3 - Investissements dans des entreprises sans politique de prévention des accidents du travail		100%	0,0%	100%	0,0%	
		31/12/2024	100%	0,0%	100%	0,0%
		29/12/2023	35%	1,0%	28%	0,3%

Source : MSCI

Il est précisé que DNCA Finance a changé de fournisseur de données extra-financières en octobre 2023 passant d'un suivi des externalités négatives par le fournisseur Scope Rating au profit d'un suivi des indicateurs de performance (PAI) par le fournisseur MSCI. Ce changement de fournisseur et de typologie d'indicateurs empêche DNCA Finance de produire un comparatif de performances ESG sur 3 ans. DNCA Finance s'engage à produire cet historique à compter des données disponibles en décembre 2023.

Informations administratives

Nom : DNCA Sri Euro Quality
Code ISIN (Part RC) : FR0010021733
Classification SFDR : Art.8
Date de création : 22/12/2003
Horizon d'investissement : Minimum 5 ans
Devise : Euro
Domiciliation : France
Forme juridique : FCP
Indicateur de référence : MSCI EMU EUR NR
Fréquence de calcul des VL : Quotidienne
Société de gestion : DNCA Finance

Équipe de gestion :

Ronan POUPON
Carl AUFFRET, CFA
Alexandre STEENMAN
Kevin TRAN

Minimum d'investissement : Aucun

Frais de souscription : - max

Frais de rachat : -

Frais de gestion : 1,39%

Frais courants au 31/12/2023 : 1,44%

Commission de surperformance : 20% de la performance positive nette de tous frais par rapport à l'indice : MSCI EMU EUR NR

Dépositaire : CACEIS Bank

Règlement / Livraison : T+2

Cut off : 12:30 Paris time

Mentions légales

Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de DNCA Finance. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de DNCA Finance. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le Document d'Informations Clés et le Prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires de l'OPC sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.dnca-investments.com ou sur simple demande écrite adressée à dnca@dnca-investments.com ou adressée directement au siège social de la société 19, Place Vendôme - 75001 Paris. Les investissements dans des OPC comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. DNCA Finance peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les OPC présentés. DNCA Finance ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

L'obtention de ce label par l'OPC ne signifie ni que celui-ci réponde à vos propres objectifs en matière de durabilité ni que le label corresponde aux exigences de futures règles nationales ou européennes. Pour plus d'information à ce sujet, voyez le site : www.llelabelisr.fr et www.llelabelisr.fr/comment-investir/fonds-labelises

DNCA SRI EURO QUALITY, Fonds Commun de Placement de droit français domicilié au 19 place Vendôme 75001 Paris conforme à la Directive 2009/65/CE.

DNCA Finance est une Société en Commandite Simple agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en tant que société de gestion de portefeuille sous le numéro GP00-030 régie par le Règlement général de l'AMF, sa doctrine et le Code Monétaire et Financier. DNCA Finance est également Conseiller en Investissement non indépendant au sens de la Directive MIFID II. DNCA Finance - 19 Place Vendôme-75001 Paris - e-mail : dnca@dnca-investments.com - tél : +33 (0)1 58 62 55 00 - site internet : www.dnca-investments.com

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de DNCA Finance ou au sein d'un délégataire de DNCA Finance), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de DNCA Finance en écrivant au siège social de la société (19 Place Vendôme, 75001 Paris, France). En cas de désaccord persistant, vous pouvez avoir accès à la médiation. La liste des organismes de résolution extrajudiciaire des litiges ainsi que leurs coordonnées en fonction de votre pays et/ou de celui du prestataire concerné est librement consultable en suivant le lien https://finance.ec.europa.eu/consumer-finance-and-payments/retail-financial-services/financial-dispute-resolution-network-fin-net/members-fin-net-country_fr.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible en français au lien suivant : <https://www.dnca-investments.com/informations-reglementaires>

Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) au sens de l'article 8 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'UE.

Cet OPCVM est sujet à des risques de durabilité tels que définis à l'article 2(22) du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »), par un événement ou une condition environnementale, sociale ou de gouvernance qui, s'il se produit, pourrait entraîner un effet négatif réel ou potentiel impact sur la valeur de l'investissement.

Si le processus d'investissement de portefeuille peut intégrer une approche ESG, l'objectif d'investissement du portefeuille n'est pas en premier lieu d'atténuer ce risque. La politique de gestion du risque de durabilité est disponible sur le site internet de la Société de gestion.

L'indice n'est pas désigné comme un indice de référence au sens du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales ou sociales telles que promues par l'OPCVM.

Glossaire

Bêta. Le bêta d'un titre financier est une mesure de la volatilité ou de sensibilité du titre qui indique la relation existant entre les fluctuations de la valeur du titre et les fluctuations du marché. Il s'obtient en régressant la rentabilité de ce titre sur la rentabilité de l'ensemble du marché. En calculant le bêta d'un portefeuille, on mesure sa corrélation avec le marché (l'indice de référence utilisé) et donc de son exposition au risque de marché. Plus la valeur absolue du bêta du portefeuille est faible, moins il est exposé aux fluctuations du marché, et inversement.

Coefficient de corrélation. Le coefficient de corrélation est une mesure de la corrélation. Il permet de déterminer le lien entre deux actifs sur une période donnée. Un coefficient positif signifie que les deux actifs évoluent dans le même sens. A l'inverse, un coefficient négatif signifie que les actifs évoluent dans le sens opposé. La corrélation ou la décorrélacion peut être plus ou moins forte et varie entre -1 et 1.

Rend. du dividende. Le rendement d'une action est le rapport dividende / cours de l'action.

DN/EBITDA (Dette Nette / EBITDA). Le rapport dette nette / excédent brut d'exploitation. Il permet d'estimer le levier financier d'une société.

EV (Enterprise Value - Valeur d'entreprise). La valeur de l'entreprise ou valeur de l'actif économique, correspond à la valeur de marché de l'outil industriel et commercial. Elle est égale à la somme de la valeur de marché des capitaux propres (capitalisation boursière si l'entreprise est cotée) et de la valeur de marché de l'endettement net.

P/B. Le Price to Book Ratio correspond au coefficient mesurant le rapport entre la valeur du marché des capitaux propres (la capitalisation boursière) et leur valeur comptable. Il permet de comparer la valorisation d'une société par le marché à sa valorisation comptable.

P/CF (Share price/Cash Flow per Share). Ratio financier calculé en divisant le cours de l'action par le cash flow par action.

PER (Price Earnings Ratio). Un ratio boursier qui met en relation le cours d'une action divisé par le bénéfice net par action (BNPA). Le calcul du PER permet de savoir combien de fois se paie le bénéfice par action pour acheter l'action.

Ratio de Sharpe. Le ratio de Sharpe mesure la rentabilité excédentaire par rapport au Taux de l'argent sans risque d'un portefeuille d'actifs divisé par l'écart type de cette rentabilité. C'est donc une mesure de la rentabilité marginale par unité de risque. Il permet de mesurer les performances de gérants pratiquant des politiques de risque différentes.

Ratio d'information. Le ratio d'information est un indicateur de la sur-performance d'un fonds par rapport à son indice de référence. Plus le ratio d'information est élevé, meilleur est le fonds. Il se calcule ainsi : Ratio d'information = Performance Annualisée Relative / Tracking Error.

ROE (Return On Equity). La rentabilité des capitaux propres, ou rentabilité financière, se mesure par le rapport résultat net/capitaux propres. Elle est égale à la somme de la rentabilité économique et de l'effet de levier.

Tracking error. Mesure de l'écart type de la différence de rentabilité (différence de performances) de l'OPCVM et de son indice de référence. Plus le tracking error est faible, et plus l'OPCVM a une performance moyenne proche de son indice de référence.

Le présent document a été rédigé par DNCA Finance. Les analyses, les opinions et certains des thèmes et processus d'investissement mentionnés dans les présents représentent le point de vue du (des) gestionnaire(s) de portefeuille à la date indiquée. Ils sont susceptibles de changer, de même que les titres et les caractéristiques du portefeuille indiqués dans les présentes. Il n'y a aucune garantie que les développements futurs correspondront à ceux prévus dans le présent document.

Le présent document est fourni uniquement à des fins d'information aux prestataires de services d'investissement ou aux autres Clients Professionnels, ou Investisseurs Qualifiés et/ou non-Qualifiés en Suisse et, lorsque la réglementation locale l'exige, uniquement sur demande écrite de leur part. Le présent document ne peut pas être utilisé auprès des clients non-professionnels. Il relève de la responsabilité de chaque prestataire de services d'investissement de s'assurer que l'offre ou la vente de titres de fonds d'investissement ou de services d'investissement de tiers à ses clients respecte la législation nationale applicable.

En France : le présent document est fourni par Natixis Investment Managers International - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° GP 90-009, société anonyme immatriculée au RCS de Paris sous le numéro 329 450 738. Siège social: 43 avenue Pierre Mendès France, 75013 Paris.

Considérations particulières à destination des investisseurs Suisses : DNCA Finance n'ayant pas le statut de Distributeur en Suisse, le prospectus pour la Suisse, les Informations Clés pour l'Investisseur, les statuts et/ou le règlement, les rapports semestriel et annuel en français et d'autres informations peuvent être obtenus gratuitement auprès du représentant en Suisse des fonds. Le représentant des Fonds en Suisse est Carnegie Fund Services S.A., 11 rue du Général-Dufour, CH- 1204 Genève, Suisse, web : www.carnegiefund-services.ch. Le service de paiement en Suisse est assuré par la Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'Île, CH-1204 Genève, Suisse. Pour les produits autorisés à la distribution auprès d'investisseurs non qualifiés, les dernières valeurs liquidatives sont disponibles sur www.swissfunddata.ch.

En Suisse le présent document est fourni aux Investisseurs Qualifiés ou non-Qualifiés par Natixis Investment Managers, Switzerland Sàrl, Rue du Vieux Collège 10, 1204 Genève, Suisse ou son bureau de représentation à Zurich, Schweizergasse 6, 8001 Zürich.

Les entités susmentionnées sont des unités de développement commercial de Natixis Investment Managers, la holding d'un ensemble divers d'entités de gestion et de distribution de placements spécialisés présentes dans le monde entier. Les filiales de gestion et de distribution de Natixis Investment Managers mènent des activités réglementées uniquement dans et à partir des pays où elles sont autorisées. Les services qu'elles proposent et les produits qu'elles gèrent ne s'adressent pas à tous les investisseurs dans tous les pays.

Bien que Natixis Investment Managers considère les informations fournies dans le présent document comme fiables, y compris celles des tierces parties, elle ne garantit pas l'exactitude, l'adéquation ou le caractère complet de ces informations.

La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services. Les investisseurs doivent examiner attentivement les objectifs d'investissements, les risques et les frais relatifs à tout investissement avant d'investir. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de (des) l'auteur (s) référencé(s). Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle.

Le présent document ne peut pas être distribué, publié ou reproduit, en totalité ou en partie.

Tous les montants indiqués sont exprimés en USD, sauf indication contraire.

DNCA FINANCE

Société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 00-030 en date du 18 août 2000, affilié de Natixis Investment Managers
19, place Vendôme - 75001 Paris
tél. : +33 (0)1 58 62 55 00 - email : dnca@dnca-investments.com
www.dnca-investments.com

DNCA INVEST

Société d'investissement à capital variable Siège social : 60, avenue J.F. Kennedy L-1855 Luxembourg

DNCA FINANCE LUXEMBOURG

Société de gestion agréée par Commission de Surveillance du Secteur Financier sous le numéro B131734 en date du 29 août 2007
1, Place d'Armes - L-1136 Luxembourg - tel. : +352.28.48.01.55.10
email : dnca@dnca-investments.com - www.dnca-investments.com

NATIXIS INVESTMENT MANAGERS :

RCS Paris n° 453 952 681,
43 avenue Pierre Mendès-France
75648 Paris cedex 13
Société anonyme au capital de €178 251 690
www.im.natixis.com